

# 建信转债增强债券型证券投资基金 2020 年第 1 季度报告

2020 年 3 月 31 日

基金管理人：建信基金管理有限责任公司

基金托管人：中国民生银行股份有限公司

报告送出日期：2020 年 4 月 21 日

## § 1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国民生银行股份有限公司根据本基金合同规定，于 2020 年 4 月 17 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2020 年 1 月 1 日起至 3 月 31 日止。

## § 2 基金产品概况

基金简称	建信转债增强债券	
基金主代码	530020	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2012 年 5 月 29 日	
报告期末基金份额总额	48,756,027.76 份	
投资目标	通过自上而下的分析对固定收益类资产和权益类资产进行配置，并充分利用可转债兼具权益类证券与固定收益类证券的特性，实施对大类资产的配置，在控制风险并保持良好流动性的基础上，追求超越业绩比较基准的超额收益。	
投资策略	本基金在合同约定的范围内实施稳健的整体资产配置，根据各项重要的经济指标分析宏观经济发展变动趋势，判断当前所处的经济周期，进而对未来做出科学预测。 在此基础上，结合对流动性及资金流向的分析，综合股市估值水平和债市收益率情况及风险分析，进行灵活的大类资产配置进而在固定收益类资产、权益类资产以及货币类资产之间进行动态配置，确定资产的最优配置比例和相应的风险水平。	
业绩比较基准	60%×中证可转换债券指数收益率+30%×中国债券总指数收益率+10%×沪深 300 指数收益率	
风险收益特征	本基金为债券型基金，债券型基金的风险高于货币市场基金，低于混合型和股票型基金，属于中低风险收益的品种。	
基金管理人	建信基金管理有限责任公司	
基金托管人	中国民生银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	建信转债增强债券 A	建信转债增强债券 C
下属分级基金的交易代码	530020	531020

报告期末下属分级基金的份额总额	23,910,513.64 份	24,845,514.12 份
-----------------	-----------------	-----------------

### § 3 主要财务指标和基金净值表现

#### 3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2020 年 1 月 1 日-2020 年 3 月 31 日）	
	建信转债增强债券 A	建信转债增强债券 C
1. 本期已实现收益	3,825,672.49	2,381,654.79
2. 本期利润	-1,157,767.01	-1,449,811.26
3. 加权平均基金份额本期利润	-0.0375	-0.0545
4. 期末基金资产净值	58,104,393.52	58,659,076.17
5. 期末基金份额净值	2.430	2.361

注：1、本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动损益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动损益。

2、所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

#### 3.2 基金净值表现

##### 3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

建信转债增强债券 A

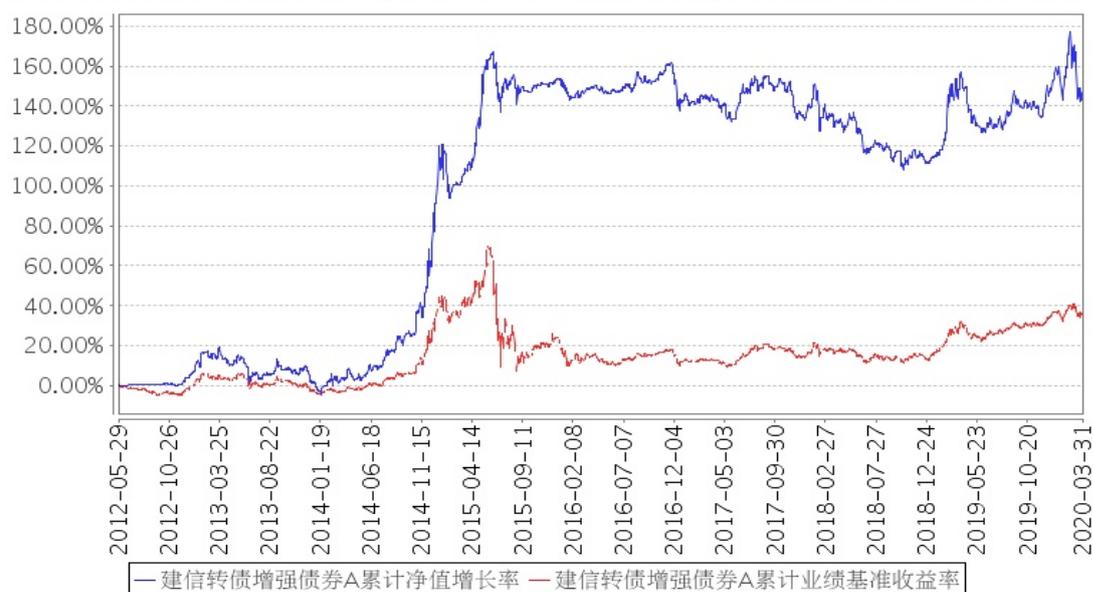
阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.41%	1.55%	0.11%	0.71%	-2.52%	0.84%

建信转债增强债券 C

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	-2.52%	1.56%	0.11%	0.71%	-2.63%	0.85%

##### 3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

建信转债增强债券A累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



建信转债增强债券C累计净值增长率与同期业绩比较基准收益率的历史走势对比图



注：本报告期，本基金投资组合比例符合基金合同要求。

### 3.3 其他指标

无。

## § 4 管理人报告

### 4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		

李峰	本基金的 基金经理	2019 年 8 月 6 日	-	13 年	李峰先生，硕士。曾任清华紫光股份有限公司财务会计助理，2007 年 4 月至 2012 年 9 月任华夏基金管理公司基金会计业务经理、风控高级经理，2012 年 9 月至 2015 年 6 月任建信基金管理公司交易员、交易主管，2015 年 7 月至 2016 年 6 月任银华基金管理公司询价研究主管，2016 年 6 月起任建信基金管理公司基金经理助理，2017 年 5 月 15 日起任建信信用增强债券型证券投资基金和建信稳定鑫利债券型证券投资基金的基金经理；2018 年 2 月 2 日至 2020 年 3 月 17 日任建信睿和纯债定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理；2018 年 3 月 14 日起任建信睿丰纯债定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理；2019 年 3 月 8 日起任建信中短债纯债债券型证券投资基金的基金经理；2019 年 8 月 6 日起任建信转债增强债券型证券投资基金的基金经理；2019 年 12 月 23 日起任建信睿阳一年定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理；2019 年 12 月 31 日起任建信睿信三个月定期开放债券型发起式证券投资基金的基金经理。
----	--------------	-------------------	---	------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

## 4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人不存在损害基金份额持有人利益的行为。基金管理人勤勉尽责地为基金份额持有人谋求利益，严格遵守《证券法》、《证券投资基金法》、其他有关法律法规的规定和《建信转债增强债券型证券投资基金基金合同》的规定。

## 4.3 公平交易专项说明

### 4.3.1 公平交易制度的执行情况

为了公平对待投资人，保护投资人利益，避免出现不正当关联交易、利益输送等违法违规行为，公司根据《证券投资基金法》、《证券投资基金管理公司内部控制指导意见》、《证券投资基金公司公平交易制度指导意见》、《证券期货经营机构私募资产管理业务管理办法》等法律法规和公司内部制度，制定和修订了《公平交易管理办法》、《异常交易管理办法》、《公司防范内幕交易管理办法》、《利益冲突管理办法》等风险管控制度。公司使用的交易系统中设置了公平交易模块，一旦出现不同基金同时买卖同一证券时，系统自动切换至公平交易模块进行操作，确保在投资管理活动中公平对待不同投资组合，严禁直接或通过第三方的交易安排在不同投资组

合之间进行利益输送。

#### 4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内未出现所有投资组合参与的交易所公开竞价同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的 5% 的情况。本报告期，未发现本基金存在异常交易行为。

#### 4.4 报告期内基金投资策略和运作分析

一季度新冠疫情的爆发对于宏观经济运行产生较大的冲击，2 月份工业增加值大幅下行至 -25.87% 的历史低位。进入 3 月份以后，随着疫情得到控制以及复工的展开，经济活跃度有所改善，3 月 PMI 录得 52%，较前月大幅反弹 16.3 个百分点并回升至荣枯线之上。通胀方面，受春节季节性因素影响以及疫情下部分食品供给短缺的冲击，一季度 CPI 维持 5% 以上的增速，分项看食品烟酒价格的高增速成为推升通胀的主要原因。PPI 增速方面，同样受到疫情冲击导致生产需求的减弱有所回落，此外原油供给国之间限产协议的破裂带来国际油价的大幅下跌也对 PPI 形成拖累。政策方面，宽货币与宽财政的组合成为对冲疫情影响的主要方式。财政层面，政治局会议强调要“加大宏观政策对冲力度，有效扩大内需”，并释放“适当提高财政赤字率，发行特别国债，增加地方政府专项债券规模”等积极财政的信号。货币层面，央行一季度整体保持较为宽松的资金面，通过两次降准、月度 MLF 续作以及日常逆回购操作投放基础货币，保持流动性的合理充裕。此外，季度内央行通过下调 MLF 利率至 3.15%，并两次下调 7 天逆回购利率至 2.2%，引导贷款市场报价利率（LPR）的下行，以降低企业融资成本。国际方面，因应对不及时、防疫措施不当等原因，意大利、西班牙以及美国等西方国家深受疫情困扰，本已疲软的全球经济再度陷入共振式衰退的局面已不可避免。汇率方面，一季度人民币再度贬值，3 月末兑美元中间价收于 7.0851，较去年末贬值 1.56%。

在此背景下，一季度债券市场收益率出现较大幅度的下行，曲线形态有所陡峭化。一季度末 10 年国开债收益率相比于 2019 年末下行 63BP，而 1 年期国开债收益率全季度下行 65BP，期限利差小幅走阔。权益市场方面，受到疫情因素影响全季度波动较大。1 月份权益整体走势较好，但随着疫情发酵市场快速回落，节后在政策呵护下有所企稳回升，但 3 月随着海外疫情的蔓延全球风险资产承压，股票市场再度大幅下跌，一季度沪深 300 下跌 10.02% 收于 3686.16。受到权益市场震荡下行影响，转债市场同样波动较大，但整体表现好于股市，一季度末中证转债指数收于 349.97 相比于去年四季度上行 0.02%。

回顾一季度的基金管理工作，季度初组合看好并重点配置的科技与新能源板块在政策导向与业绩支撑的逻辑下，取得较好的表现。随着新冠疫情的爆发与发酵，组合转向部分医药、消费行

业的转债、正股标的，均获取一定的投资回报。但由于 3 月份市场大幅调整的过程中遭遇较大规模的赎回，对净值表现与回撤控制带来影响。

#### 4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期本基金 A 净值增长率-2.41%，波动率 1.55%，本报告期本基金 C 净值增长率-2.52%，波动率 1.56%；业绩比较基准收益率 0.11%，波动率 0.71%。

#### 4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

无。

### § 5 投资组合报告

#### 5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	21,123,013.04	16.14
	其中：股票	21,123,013.04	16.14
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	98,591,430.71	75.34
	其中：债券	98,591,430.71	75.34
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	3,478,078.67	2.66
8	其他资产	7,673,339.36	5.86
9	合计	130,865,861.78	100.00

#### 5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

##### 5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

代码	行业类别	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采矿业	-	-
C	制造业	17,361,059.04	14.87
D	电力、热力、燃气及水生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	批发和零售业	-	-

G	交通运输、仓储和邮政业		
H	住宿和餐饮业		
I	信息传输、软件和信息技术服务业	3,037,262.00	2.60
J	金融业		
K	房地产业		
L	租赁和商务服务业		
M	科学研究和技术服务业		
N	水利、环境和公共设施管理业	724,692.00	0.62
O	居民服务、修理和其他服务业		
P	教育		
Q	卫生和社会工作		
R	文化、体育和娱乐业		
S	综合		
	合计	21,123,013.04	18.09

### 5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

无。

### 5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量（股）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	002384	东山精密	126,700	2,611,287.00	2.24
2	000858	五粮液	19,700	2,269,440.00	1.94
3	000661	长春高新	3,500	1,918,000.00	1.64
4	300122	智飞生物	27,500	1,853,225.00	1.59
5	002568	百润股份	50,300	1,708,691.00	1.46
6	000513	丽珠集团	30,900	1,213,752.00	1.04
7	002624	完美世界	25,300	1,203,015.00	1.03
8	002385	大北农	113,900	985,235.00	0.84
9	601689	拓普集团	55,700	905,682.00	0.78
10	300136	信维通信	24,322	834,731.04	0.71

### 5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	1,152,904.80	0.99
2	央行票据	-	-
3	金融债券	6,293,852.50	5.39
	其中：政策性金融债	6,293,852.50	5.39
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-

6	中期票据	-	-
7	可转债（可交换债）	91,144,673.41	78.06
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	98,591,430.71	84.44

#### 5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113011	光大转债	68,790	8,055,309.00	6.90
2	018007	国开 1801	62,470	6,293,852.50	5.39
3	113558	日月转债	52,180	6,079,491.80	5.21
4	128088	深南转债	36,254	5,388,794.56	4.62
5	110062	烽火转债	35,270	4,784,375.50	4.10

#### 5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资 明细

无。

#### 5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

无。

#### 5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

无。

#### 5.9 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

##### 5.9.1 本期国债期货投资政策

无。

##### 5.9.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

无。

##### 5.9.3 本期国债期货投资评价

无。

## 5.10 投资组合报告附注

### 5.10.1

本基金该报告期内投资前十名证券的发行主体未披露被监管部门立案调查和在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚。

### 5.10.2

基金投资的前十名股票未超出基金合同规定的投资范围。

### 5.10.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	141,306.34
2	应收证券清算款	7,176,975.24
3	应收股利	-
4	应收利息	256,945.79
5	应收申购款	98,111.99
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	7,673,339.36

### 5.10.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

序号	债券代码	债券名称	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	113011	光大转债	8,055,309.00	6.90
2	123010	博世转债	3,655,085.12	3.13
3	128065	雅化转债	3,355,646.94	2.87
4	113544	桃李转债	3,333,435.00	2.85
5	128074	游族转债	3,141,382.30	2.69
6	128035	大族转债	2,556,217.44	2.19
7	113013	国君转债	2,387,889.00	2.05
8	113027	华钰转债	2,304,429.60	1.97
9	113543	欧派转债	1,997,520.00	1.71
10	113509	新泉转债	1,674,381.80	1.43
11	110034	九州转债	1,504,531.00	1.29
12	128021	兄弟转债	1,488,854.10	1.28
13	128044	岭南转债	1,479,751.68	1.27
14	128029	太阳转债	1,147,627.10	0.98
15	110051	中天转债	1,134,760.20	0.97
16	128028	赣锋转债	1,051,109.22	0.90
17	127012	招路转债	992,876.04	0.85

18	113531	百姓转债	990,437.70	0.85
19	128046	利尔转债	908,133.54	0.78
20	110052	贵广转债	831,250.00	0.71
21	128064	司尔转债	541,907.55	0.46
22	113511	千禾转债	254,223.50	0.22
23	113534	鼎胜转债	15,860.60	0.01

#### 5.10.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

无。

#### 5.10.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入原因，分项之和与合计可能有尾差。

### § 6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	建信转债增强债券 A	建信转债增强债券 C
报告期期初基金份额总额	19,428,509.55	28,050,502.87
报告期期间基金总申购份额	41,071,951.36	5,863,980.61
减：报告期期间基金总赎回份额	36,589,947.27	9,068,969.36
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	23,910,513.64	24,845,514.12

注：上述总申购份额含转换转入份额，总赎回份额含转换转出份额。

### § 7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

#### 7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

无。

#### 7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

无。

### § 8 影响投资者决策的其他重要信息

#### 8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

单位：份

投资者类别	报告期内持有基金份额变化情况					报告期末持有基金情况	
	序号	持有基金份额比例达到或者超过 20%的时间区间	期初份额	申购份额	赎回份额	持有份额	份额占比 (%)
机构	1	2020 年 01 月 08 日-2020 年 01 月 20 日, 2020 年 02 月 03 日-2020 年 03 月 15 日	-	31,533,926.42	31,533,926.42	-	-
产品特有风险							
本基金本报告期末不存在单一投资者份额占比达到或超过 20%的情况。							

## 8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

## § 9 备查文件目录

### 9.1 备查文件目录

- 1、中国证监会批准建信转债增强债券型证券投资基金设立的文件；
- 2、《建信转债增强债券型证券投资基金基金合同》；
- 3、《建信转债增强债券型证券投资基金招募说明书》；
- 4、《建信转债增强债券型证券投资基金托管协议》；
- 5、基金管理人业务资格批件和营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件和营业执照；
- 7、报告期内基金管理人在指定报刊上披露的各项公告。

### 9.2 存放地点

基金管理人或基金托管人处。

### 9.3 查阅方式

投资者可在营业时间免费查阅。也可在支付工本费后，在合理时间内取得上述文件的复印件。

建信基金管理有限责任公司

2020 年 4 月 21 日